

pl

OPEMISKA

COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

NO PERSONAL LIABILITY
SANS RESPONSABILITÉ PERSONNELLE

ANNUAL
REPORT 1966

RAPPORT ANNUEL



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Open1618_1966

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Executive Office — 7 King Street East, Toronto, Ontario — Siège administratif

MINE OFFICE

CHAPAIS, QUÉBEC

BUREAU DE
LA MINE

OFFICERS

<i>President</i>	J. P. MILLENBACH	<i>Président</i>
<i>Vice-President</i>	H. J. FRASER	<i>Vice-président</i>
<i>Secretary and Treasurer</i>	J. T. MCWHIRTER	<i>Secrétaire et Trésorier</i>
<i>Assistant Treasurer</i>	J. D. KRANE	<i>Trésorier adjoint</i>
<i>General Manager</i>	H. C. HERZ	<i>Directeur général</i>

OFFICIERS

DIRECTORS

R. CAMPBELL	R. C. MOTT
H. J. FRASER	J. P. MILLENBACH
JEAN-H. GAGNÉ, Q.C.	H. A. OAKS
P. N. PITCHER	

ADMINISTRATEURS

CONSULTANTS

<i>Consulting Metallurgist</i>	J. M. MORTIMER	<i>Métallurgiste-conseil</i>
<i>Consulting Geologist</i>	W. B. G. WALKER	<i>Géologue-conseil</i>

CONSEILLERS

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company
Montreal and TorontoAGENTS DE
TRANSFERT

AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.
Toronto

VÉRIFICATEURS

ANNUAL MEETING
OF SHAREHOLDERS

Oak Room, Windsor Hotel Montreal, Quebec Wednesday, April 26, 1967 11.00 a.m. (Montreal Time)	Salon Oak, Hôtel Windsor Montréal, Québec Le mercredi 26 avril 1967 11 h du matin (heure de Montréal)
--------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ASSEMBLÉE
ANNUELLE DES
ACTIONNAIRES

Summary of Production and Financial Data

Résumé des Résultats industriels et financiers

	1966	1965	
Tons ore milled — Total	766,128	745,976	Tonnes de minerai traité — total
— Per day	2,099	2,044	— par jour
Grade of mill feed	3.02% Cu	2.83% Cu	Teneur du minerai traité
Grade of concentrates	24.77% Cu	24.75% Cu	Teneur des concentrés
Copper Recovery	96.6 %	96.0 %	Rendement en cuivre
METALS IN CONCENTRATES:			MÉTAUX EN CONCENTRÉS:
Copper	44,648,811 lbs.	40,489,328 lbs.	Cuivre
Gold	16,061 oz.	16,534 oz.	Or
Silver	282,251 oz.	281,088 oz.	Argent
GROSS VALUE OF PRODUCTION	\$23,033,062	\$16,830,108	VALEUR BRUTE DE LA PRODUCTION
Per ton ore milled	\$30.06	\$22.56	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	51.59¢	41.57¢	Par lb de cuivre en concentrés
MARKETING EXPENSES	\$ 4,116,834	\$ 3,430,328	FRAIS DE MISE EN MARCHÉ
Per ton ore milled	\$ 5.37	\$ 4.60	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	9.22¢	8.47¢	Par lb de cuivre en concentrés
COST OF PRODUCTION	\$ 7,101,925	\$ 5,687,583	COÛT DE LA PRODUCTION
Per ton ore milled	\$ 9.27	\$ 7.62	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	15.91¢	14.05¢	Par lb de cuivre en concentrés
OPERATING PROFIT	\$11,814,303	\$ 7,712,197	PROFIT D'EXPLOITATION
Per ton ore milled	\$15.42	\$10.34	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	26.46¢	19.05¢	Par lb de cuivre en concentrés
DEPRECIATION AND AMORTIZATION	\$ 1,102,902	\$ 728,623	AMORTISSEMENTS
Per ton ore milled	\$ 1.44	\$ 0.98	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	2.47¢	1.80¢	Par lb de cuivre en concentrés
PROVISION FOR TAXES	\$ 4,594,000	\$ 2,821,000	PROVISION POUR IMPÔTS
Per ton ore milled	\$ 6.00	\$ 3.78	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	10.29¢	6.77¢	Par lb de cuivre en concentrés
EARNINGS	\$ 6,259,401	\$ 4,386,161	BÉNÉFICES
Per ton ore milled	\$ 8.17	\$ 5.88	Par tonne de minerai traité
Per lb. copper in concentrate	14.02¢	10.83¢	Par lb de cuivre en concentrés
Earnings per share	\$ 1.13	80¢	Bénéfices par action
Dividends paid per share	95¢	75¢	Dividendes versés par action
CAPITAL EXPENDITURES			DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS:
Plant and equipment	\$ 686,462	\$ 337,292	Installations et équipement
Preproduction expenditures	—	\$ 305,654	Frais d'aménagement

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Report of the Directors

Rapport des Administrateurs

To the Shareholders:

Your Directors are pleased to present the Annual Report of the Company for 1966 — the most successful year in its thirteen-year history of production.

FINANCIAL REVIEW

Net earnings amounted to \$6,259,401 or \$1.13 per share, an increase of 43 percent over the previous year. Higher prices received for copper, a new high level in the tonnage of ore treated, and an improvement in the grade of ore milled, were the most important contributory factors. The average price received for copper settlements during the year was 47.1 cents per pound.

The improvement in profits was achieved despite higher operating expenses and substantially higher development and exploration expenditures. The increase in operating expenses was the result of a continuing upward trend in the cost of labour and supplies and of a significantly higher rate of development, stope preparation and exploration. While depreciation charges were down \$78,000, amounts written off preproduction and deferred development expenditures increased \$452,000 representing for the first time a full year's charge against production from the Perry Mine. Taxes again were higher than in the previous year, due not only to the higher profit level but also to the higher rates of Quebec Mining Taxes which became effective January 1, 1966.

Dividend disbursements during the year totalled 95¢ per share as against 75¢ per share in 1965.

Working capital at the year-end amounted to \$9,131,000, an increase of \$751,000 in the year.

OPERATIONS

Ore milled totalled 766,128 tons, an average of 2,099 tons per day, compared with 745,976 tons and

Aux actionnaires,

Vos administrateurs sont heureux de vous soumettre le rapport annuel de la compagnie pour 1966, celle-ci ayant connu l'exercice le plus fructueux depuis sa fondation il y a 13 ans.

REVUE FINANCIÈRE

Les bénéfices nets s'établissent à \$6,259,401 ou \$1.13 par action, soit 43% de plus qu'en 1965. Cette augmentation est principalement attribuable aux prix plus élevés obtenus pour le cuivre, au tonnage sans précédent de minerai traité et à une amélioration de la teneur du minerai. Le prix moyen touché pour le cuivre traité à la fonderie pendant l'année a été de 47.1 cents la livre.

Les profits se sont améliorés en dépit de la progression des frais d'exploitation et d'une hausse substantielle des dépenses de mise en valeur et d'exploration. Les dépenses d'exploitation ont monté en raison de la persistante tendance à la hausse du coût de la main-d'oeuvre et des fournitures, ainsi que du rythme sensiblement plus élevé de la mise en valeur, de l'aménagement des chantiers d'abatage et de l'exploration. Tandis que les frais d'amortissement diminuaient de \$78,000, les montants radiés des dépenses différées d'aménagement et de mise en valeur augmentaient de \$452,000, constituant pour la première fois une imputation pour une année entière sur la production de la mine Perry. De nouveau, les impôts ont été plus onéreux que ceux de l'exercice précédent, à cause non seulement du niveau supérieur des profits, mais aussi des taux majorés des impôts miniers du Québec qui entraient en vigueur le 1er janvier 1966.

Durant l'année, nous avons versé en dividendes 95¢ par action au regard de 75¢ par action en 1965.

Le fonds de roulement en fin d'exercice se chiffrait par \$9,131,000, soit une augmentation de \$751,000 au cours de l'année.

OPERATIONS

En tout, nous avons traité 766,128 tonnes de minerai, soit une moyenne quotidienne de 2,099

2,044 tons per day respectively in 1965. Mill heads averaged 3.02% copper, the highest since 1959. Copper recovery reached a new high level of 96.6%, while the grade of concentrates produced, at 24.77% copper, was the highest in five years. These metallurgical results were largely attributable to improvements in the milling process begun in the previous year and completed in 1966.

The Springer Mine continued to supply most of the ore produced, with 45% of the total having been drawn from the No. 3 zone and 20% from the No. 2 Vein. For the first time, a substantial proportion of the tonnage milled came from the Perry Mine, 31% of the mill feed having been supplied by the "B" ore zone in this area.

The sublevel method of mining was used in producing 54% of the tonnage, while the cut-and-fill method yielded 38%. The balance of the production came from miscellaneous stopes and from development. During the first eight months of the year, stope production averaged 3,158 tons per operating day. The rate dropped to 2,395 tons per day during the rest of the year due to the lack of experienced miners.

DEVELOPMENT AND EXPLORATION

The year was marked by an aggressive program of development and exploration both on the main property and in the general vicinity of the mine.

Underground lateral work totalled 18,016 linear feet, the highest since 1960. In the latter half of the year, two shaft-sinking projects were begun. The Robitaille shaft, designed to facilitate the underground exploration of the east central part of the property and to develop the Beaver Lake orebody, was sunk 417 feet. The deepening of the Perry shaft, started in December, was well under way at the year-end.

Exploration of the Springer and Perry mines was greatly accelerated during the year and has resulted in several new ore discoveries. An important new

tonnes, en comparaison de 745,976 tonnes et 2,044 tonnes par jour respectivement en 1965. La teneur moyenne en cuivre du minerai traité a été de 3.02%, la plus élevée depuis 1959. Le rendement en cuivre s'est hissé au nouveau sommet de 96.6%, tandis que la teneur en cuivre des concentrés produits, qui a atteint 24.77%, était la plus forte depuis cinq ans. Ces résultats métallurgiques sont attribuables dans une large mesure aux perfectionnements du procédé de traitement amorcés en 1965 et complétés en 1966.

La mine Springer a encore fourni la majeure partie du minerai produit, 45% du total ayant été extrait de la zone no 3 et 20% du filon no 2. Pour la première fois, la mine Perry a livré une proportion substantielle du tonnage traité, le moulin ayant reçu 31% de ses approvisionnements de la zone de minerai "B".

La méthode d'exploitation par tranches de sous-étage a servi à la production de 54% du tonnage, tandis que l'exploitation par chambre et remblai y contribuait dans la proportion de 38%. Le reste de la production provenait de divers chantiers d'abatage et de la mise en valeur. Pendant les huit premiers mois de l'année, la production des chantiers a atteint, en moyenne, 3,158 tonnes par jour d'exploitation. Cette moyenne quotidienne a fléchi à 2,395 tonnes durant le reste de l'année à cause d'une pénurie de mineurs expérimentés.

MISE EN VALEUR ET EXPLORATION

L'année fut marquée par de vigoureux travaux de mise en valeur et d'exploration tant sur la propriété principale que dans le voisinage général de la mine.

Sous terre, nous avons pratiqué des percements latéraux sur une distance totale de 18,016 pieds linéaires, soit les plus étendus depuis 1960. Au cours du second semestre, nous avons entrepris deux projets de fonçage de puits. Destiné à faciliter l'exploration souterraine de la partie est centrale de la propriété et à mettre en valeur le massif de minerai du lac des Castors, le puits Robitaille a été creusé jusqu'à 417 pieds. L'approfondissement du puits Perry, qui débuta en décembre, était bien avancé à la fin de l'exercice.

Vivement accélérée au cours de l'année, l'exploration des mines Springer et Perry a entraîné plusieurs découvertes de minerai. Un important

lens of ore was found on the easterly extension of the No. 2 vein structure. In addition, several small high grade ore shoots have been indicated north of the No. 2 vein (see fig. 1). On the 275-foot level, an exploration drift has been driven to provide a base for the detailed drilling of an ore lens found during the summer by surface drilling on the northern extension of the Perry "B" zone (see fig. 2).

A new deep exploration project was begun in the area between the Perry Mine and Beaver Lake. An exploration drift on the 1300-foot level of the Perry Mine was driven 927 feet and, when completed, will permit an extensive program of exploratory drilling throughout this sector of the property.

On surface, geophysical surveys were made in three sectors of the property, geological mapping was extended to cover the west part of the property and 31,095 feet of exploratory diamond drilling was carried out. The geophysical work has outlined several electromagnetic conductors which will be explored by diamond drilling during the current year.

Early in 1966, a start was made on an extensive project designed to explore several neighbouring townships. Initially, an airborne geophysical survey covering about 575 square miles was completed. Following this phase, the Company acquired seven claim-groups totalling 149 claims within the survey area. During the summer, detailed geological mapping was done on three of the properties. At the year-end, geophysical surveys were being carried out on five of the claim-groups and work will continue on these properties.

Farther afield, a group of 20 claims in the Frotet Lake district, 110 miles north of the Town of Chibougamau, was optioned.

ORE RESERVES

Although the intensive exploration and development program outlined above is still in its first phase, it had, by the year-end, yielded sufficient additional ore to more than offset the mining of 766,128 tons during the year. However, the average grade of the

gîte lenticulaire fut repéré sur le prolongement vers l'est de la structure du filon no 2. En outre, nous avons relevé des indices de plusieurs petites dérivations de minerai à forte teneur au nord du filon no 2 (voir illust. 1). Au niveau de 275 pieds, nous avons percé une galerie d'exploration comme point de départ du forage minutieux d'un dépôt lenticulaire de minerai découvert pendant l'été au cours de sondages au sol sur l'extension septentrionale de la zone "B" de Perry (voir illust. 2).

Un nouveau projet d'exploration à grande profondeur a été amorcé dans le secteur compris entre la mine Perry et le lac des Castors. Une galerie d'exploration au niveau de 1,300 pieds de la mine Perry a été percée sur une distance de 927 pieds et, une fois achevée, elle permettra l'exécution d'un vaste programme de forages d'exploration dans tout ce secteur de la propriété.

En surface, on a effectué des études géophysiques dans trois secteurs de la propriété, on a étendu la cartographie géologique à la partie occidentale de la propriété et on a exécuté des forages d'exploration au diamant sur 31,095 pieds. Le relevé géophysique a délimité plusieurs conducteurs électromagnétiques qui seront explorés par forage au diamant au cours de cette année.

Au début de 1966, nous avons entrepris un vaste projet d'exploration de plusieurs cantons avoisinants. Il a débuté par une étude géophysique aérienne portant sur une étendue de quelque 575 milles carrés. À la suite de cette prospection, la compagnie fit l'acquisition de sept groupes de concessions — 149 concessions en tout — dans cette région. Durant l'été, on dressa des cartes géologiques détaillées de trois des terrains. À la fin de l'année, des études géophysiques étaient en cours sur cinq des groupes de concessions et le travail se poursuivra sur ces propriétés.

Plus loin, dans la région du lac Frotet, à 110 milles au nord de la Ville de Chibougamau, une option fut prise sur un groupe de 20 concessions.

RÉSERVES DE MINERAI

Bien que le programme intensif d'exploration et de mise en valeur précédemment décrit n'en soit encore qu'à sa phase initiale, il avait, à la fin de l'exercice, rapporté suffisamment de minerai additionnel pour plus que compenser les 766,128 tonnes extraites au cours de l'année. La teneur moyenne

year-end reserves was moderately lower. Reserves as of December 31, 1966 are summarized as follows:

	<u>Tons</u>	<u>% Copper</u>
Springer Mine	2,656,700	3.27
Perry Mine	3,200,100	2.92
Total	5,856,800	3.08

GENERAL

Capital outlay for buildings, machinery and equipment was the highest since 1959, amounting to \$686,462, compared with \$337,292 in 1965. Expenditures for underground equipment totalled \$109,493. Main items purchased were a carry-loader and substantial additions to the haulage and underground ventilation equipment. Improvements and additions to surface plant and equipment at the Springer and Perry Mines totalled \$225,027 and included the completion of the new mine ventilation and heating plant and the purchase of a compressor, front-end loader and assaying equipment. Expenditures for the surface facilities at the new Robitaille shaft amounted to \$269,158. In the townsite, several employee dwellings were constructed at a cost of \$82,784.

The number of employees totalled 590 at the year-end, 346 of which were underground workers, compared with 567 and 350 respectively a year earlier. The increase in total was mainly due to the organization of a new department to carry out a long-range program of off-the-property exploration, and to further expansion of the mine engineering and geological departments.

Labour turnover, though still at a high level, declined to 40% from 46% in 1965. Unfortunately, the decline in availability of skilled miners persisted, becoming more acute as the year progressed, despite the further enlargement of your Company's training program.

The Company's bursary program, instituted seven years ago, was continued. Under this plan, financial assistance is extended to dependants of employees in order that they may further their education beyond the grades presently available in local schools.

des réserves de fin d'année avait toutefois légèrement baissé. Les réserves au 31 décembre 1966 s'établissaient sommairement comme suit:

	<u>Tonnes</u>	<u>% de cuivre</u>
Mine Springer	2,656,700	3.27
Mine Perry	3,200,100	2.92
Total	5,856,800	3.08

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

S'élevant à \$686,462 au regard de \$337,292 en 1965, les dépenses en immobilisations dans les bâtisses, la machinerie et l'équipement ont atteint leur point culminant depuis 1959. Les dépenses en équipement souterrain se sont montées à \$109,493. On a acheté surtout une chargeuse transporteuse et beaucoup d'équipement additionnel de roulage et d'aérage souterrain. Aux mines Springer et Perry, on a affecté \$225,027 à des améliorations et additions aux installations et à l'équipement de surface. Cela englobait le parachèvement de la nouvelle centrale d'aérage et de chauffage de la mine, ainsi que l'achat d'un compresseur, d'un chargeur à benne avant et d'appareils d'analyse. Les dépenses en matériel de surface au nouveau puits Robitaille se sont chiffrées par \$269,158. Dans la ville, on a construit quelques maisons pour des employés au coût de \$82,784.

À la fin de l'exercice, la compagnie comptait 590 employés, dont 346 travailleurs de fond, par rapport à 567 et 350 respectivement un an auparavant. L'accroissement de l'effectif découle surtout de l'organisation d'un nouveau service pour l'exécution d'un programme d'exploration de longue haleine à l'extérieur de la propriété, de même que d'une nouvelle expansion des services de technique minière et de géologie.

Bien qu'il demeure sérieux, le roulement de la main-d'oeuvre a été moins accentué: il est tombé de 46% en 1965 à 40%. Malheureusement, le nombre des mineurs expérimentés disponibles a encore diminué, à un degré plus prononcé à mesure que l'année s'écoulait, malgré la nouvelle ampleur donnée au programme de formation de votre compagnie.

Le programme de bourses d'études de la compagnie, institué il y a sept ans, a suivi son cours. En vertu de ce régime, nous accordons à des personnes à la charge de nos employés une aide finan-

It is gratifying to record that, in 1966, at the third annual meeting of the employees' Ten Year Club, 32 employees qualified as new members having completed ten years of continuous employment with the Company. The total so recognized now stands at 60.

The Company acceded to a request from the union for a supplementary wage increase, instituting a general interim increase in wages of 5% effective January 1, 1967. The current collective bargaining agreement with Le Syndicat des Travailleurs des Mines des Chibougamau-Chapais (C.N.T.U.) will not expire until March 31, 1968.

Your Company takes considerable pride in reporting that its relations with its employees, with the Town of Chapais and the general community are excellent. Far from being the result of the Company's corporate efforts alone, this achievement is a credit to the many employees of the Company, and to other citizens, who devote so much effort to the many activities essential to the proper functioning of a relatively isolated community. The paving of the streets of Chapais, completed in 1966, was one of the Company's contributions in this regard.

The directors have pleasure in recording their appreciation of the services of officials, management and all employees during the year. The attainment of the most successful year in the Company's history is chiefly due to their whole-hearted efforts.

On behalf of the Board of Directors,

J. P. MILLENBACH,
President.

March 22, 1967.

cière leur permettant de poursuivre leurs études au-delà des limites actuellement accessibles dans les écoles locales.

Il est réconfortant de signaler qu'en 1966, à la troisième assemblée annuelle du Club de Dix Ans des employés, 32 d'entre eux furent admis comme membres après avoir complété dix ans de service ininterrompu à la compagnie. Le club compte désormais 60 membres.

La compagnie a consenti à une hausse de salaire supplémentaire réclamée par l'union en décrétant une augmentation générale provisoire de 5% des salaires à compter du 1er janvier 1967. La convention collective actuellement en vigueur avec Le Syndicat des Travailleurs des Mines de Chibougamau-Chapais (C.N.T.U.) n'expirera pas avant le 31 mars 1968.

Votre compagnie éprouve une insigne fierté à signaler que ses relations avec ses employés, la Ville de Chapais et la population en général sont excellentes. Loin d'être le seul fruit des efforts de la compagnie comme telle, cet accomplissement est tout à l'honneur des nombreux employés de la compagnie et des autres citoyens qui se dépensent sans compter pour le succès de nombreuses entreprises essentielles au bon fonctionnement d'une communauté relativement isolée. Le pavage des rues de Chapais, parachevé en 1966, compte parmi les contributions d'ordre civique de la compagnie.

Les directeurs ont le plaisir d'exprimer aux représentants officiels, à la direction et à tous les employés, leur vive reconnaissance des services rendus au cours de l'exercice. Si la compagnie a vécu l'année la plus fructueuse de son histoire, elle le doit avant tout à leurs généreux efforts.

Au nom du Conseil d'administration,

Le Président,
J. P. MILLENBACH

Le 22 mars 1967

OPEMISKA COPPER M

(No Per
(sans respons
(Incorporated un
(constituée en ve

Balance Sheet-

Bilan au 3

(with comparative fig
(avec chiffres compar

ASSETS ACTIF

CURRENT:

DISPONIBILITÉS:

	1966	1965
Cash		
Encaisse	\$ 81,448	\$ 28,419
Short term investments at cost (approximate market value)		
Placements à court terme au prix coûtant (environ la valeur du marché)	5,953,942	5,221,297
Accounts receivable		
Comptes à recevoir	69,957	58,362
Metal settlements receivable at estimated realizable value		
Règlements à recevoir sur des expéditions de métaux à leur valeur de réalisation estimative	6,793,118	5,203,971
Total current assets		
Total des disponibilités	12,898,465	10,512,049

FIXED:

IMMOBILISATIONS:

Buildings, machinery and equipment at cost		
Bâtisses, machinerie et équipement au prix coûtant	10,795,661	10,154,911
Less accumulated depreciation		
Moins l'amortissement accumulé	9,142,932	8,723,359
	1,652,729	1,431,552
Mining properties at cost		
Propriétés minières au prix coûtant	2,982,346	2,982,346
	4,635,075	4,413,898

OTHER:

AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

Unamortized preproduction and development expenditures		
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties	3,428,057	4,065,674
Supplies at cost and other prepaid expenses		
Approvisionnement au prix coûtant et autres frais payés d'avance	811,794	621,011
Deposits, long-term receivables and other assets		
Dépôts, comptes à recevoir à long terme et autres éléments d'actif	242,199	223,420
Special refundable tax		
Impôt spécial remboursable	240,000	
	4,722,050	4,910,105
	\$22,255,590	\$19,836,052

See note to
Voir note sur

IES (QUEBEC) LIMITED

Liability)
é personnelle)
e laws of Quebec)
es lois du Québec)

December 31, 1966

cembre 1966

at December 31, 1965)

au 31 décembre 1965)

BALANCE SHEET
PASSIF

CURRENT: EXIGIBILITÉS:	1966	1965
Accounts payable and accrued charges Comptes à payer et frais courus	\$ 715,017	\$ 516,805
Income and other taxes payable Impôts sur le revenu et autres à payer	3,052,288	1,615,113
Total current liabilities Total des exigibilités	3,767,305	2,131,918
DEFERRED INCOME TAXES (note) IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (note)	1,476,000	1,712,000
SHAREHOLDERS' EQUITY: AVOIR DES ACTIONNAIRES:		
Capital — Capital —		
Authorized: 6,000,000 shares of \$1 par value Autorisé: 6,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 l'action		
Issued: 5,515,000 shares Émis: 5,515,000 actions	5,515,000	5,515,000
Less discount on shares issued for cash Moins escompte sur actions émises comptant	301,374	301,374
	5,213,626	5,213,626
Retained earnings (statement 3) Bénéfices non répartis (état 3)	11,798,659	10,778,508
	17,012,285	15,992,134
On behalf of the Board: Au nom du Conseil d'administration,		
J. P. MILLENBACH, Director / Administrateur.		
H. J. FRASER, Director / Administrateur.		
	\$22,255,590	\$19,836,052

Statement of Earnings

Etat des bénéfices

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1966
(with comparative figures for the year 1965)
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1965)

	1966	1965
Tons of ore milled Tonnes de minerai traité	766,128	745,976
REVENUE FROM METAL SHIPMENTS: REVENUS D'EXPÉDITIONS DE MÉTAUX:		
Copper Cuivre	\$22,026,917	\$15,810,135
Gold Or	612,657	628,822
Silver Argent	393,488	391,151
	23,033,062	16,830,108
Deduct treatment and refining charges Moins les frais de traitement et d'affinage	4,116,834	3,430,328
Net revenue from metal shipments Revenu net des expéditions de métaux	18,916,228	13,399,780
OPERATING AND ADMINISTRATIVE COSTS: FRAIS D'EXPLOITATION ET D'ADMINISTRATION:		
Development, mining, milling and general mine expenses Frais de mise en valeur, d'extraction et des mines en général	6,904,511	5,492,831
Administrative and general expense Frais d'administration et frais généraux	197,414	194,752
	7,101,925	5,687,583
Operating profit before the undernoted items Profit d'exploitation avant postes ci-dessous	11,814,303	7,712,197
Preproduction and development expenditures written off Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées	637,617	185,109
Depreciation Amortissement	465,285	543,514
Outside exploration expenditures Dépenses d'exploration extérieure	147,860	6,158
	1,250,762	734,781
Operating profit Profit d'exploitation	10,563,541	6,977,416
Income from investments Revenu de placements	289,860	229,745
Earnings before income taxes Bénéfices avant impôts sur le revenu	10,853,401	7,207,161
INCOME TAXES (note): IMPÔTS SUR LE REVENU (note):		
Current Courants	4,830,000	2,784,000
Deferred Reportés	(236,000)	37,000
	4,594,000	2,821,000
Earnings for the year Bénéfices de l'exercice	\$ 6,259,401	\$ 4,386,161

See note to financial statements
Voir note sur les états financiers

Statement of Retained Earnings
État des Bénéfices non répartis

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1966
(with comparative figures for the year 1965)
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1965)

	1966	1965
Balance, beginning of year		
Solde au début de l'exercice	\$10,778,508	\$10,528,597
Earnings for the year (statement 2)		
Bénéfices de l'exercice (état 2)	6,259,401	4,386,161
	17,037,909	14,914,758
Dividends paid		
Dividendes versés	5,239,250	4,136,250
Balance, end of year		
Solde à la fin de l'exercice	\$11,798,659	\$10,778,508

Statement of Source and Application of Funds
État de la Source et de l'Emploi des Fonds

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1966
(with comparative figures for the year 1965)
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice 1965)

SOURCE OF FUNDS: SOURCE DE FONDS:	1966	1965
From operations being — Provenant des opérations comme suit:		
Earnings for the year		
Bénéfices de l'exercice	\$6,259,401	\$4,386,161
Charges against operations which in themselves did not require a cash outlay during the year:		
Imputations sur les opérations qui en elles-mêmes n'ont pas nécessité de sortie de fonds durant l'exercice:		
Preproduction and development expenditures written off		
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées	637,617	185,109
Depreciation		
Amortissement	465,285	543,514
Provision for deferred income taxes		
Provision pour impôts sur le revenu reportés	(236,000)	37,000
	7,126,303	5,151,784
APPLICATION OF FUNDS: EMPLOI DE FONDS:		
Dividends		
Dividendes	5,239,250	4,136,250
Additions to fixed assets (net)		
Additions aux immobilisations (nettes)	686,462	337,292
Preproduction and development expenditures		
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur		305,654
Special refundable tax		
Impôt spécial remboursable	240,000	
Increase (decrease) in other non-current assets (net)		
Augmentation (diminution) des éléments d'actif autres que les disponibilités	209,562	(33,189)
	6,375,274	4,746,007
Increase in funds during year		
Augmentation des fonds durant l'exercice	751,029	405,777
Working capital at beginning of year		
Fonds de roulement au début de l'exercice	8,380,131	7,974,354
Working capital at end of year		
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$9,131,160	\$8,380,131

NOTE TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1966

For tax purposes the company claims depreciation and preproduction and development expenditures to the maximum extent permitted under the income tax acts, whereas for accounting purposes such items are written off in a systematic manner having regard to the estimated productive life of the facilities in question. Since these differences result in variations from year to year between the amount of "taxable income" reported for tax purposes and the amount of "accounting income" reflected in the statement of earnings, the company provides for income taxes by reference to the amount of earnings reflected in the earnings statement, thereby giving rise to a "Deferred Income Taxes" account on the balance sheet.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(No Personal Liability)

We have examined the balance sheet of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) as at December 31, 1966 and the statements of earnings and retained earnings for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statements of earnings and retained earnings are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1966 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Our examination also included the accompanying statement of source and application of funds which, in our opinion, when considered in relation to the aforementioned financial statements presents fairly the sources and applications of funds of the company for the year ended December 31, 1966.

CLARKSON, GORDON & CO.,
Chartered Accountants.

Toronto, Canada,
February 24, 1967.

NOTE SUR LES ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 1966

Aux fins de l'impôt la compagnie réclame tout l'amortissement et toutes les dépenses d'aménagement et de mise en valeur permis en vertu des lois fiscales, alors qu'aux fins de la comptabilité ces postes sont radiés de façon systématique en tenant compte de la durée utile estimative des installations en cause. Vu que ces différences entraînent des écarts d'une année à l'autre entre le montant du "revenu imposable" déclaré aux fins de l'impôt et le montant du "revenu comptable" reflété dans l'état des bénéfices, la compagnie établit sa provision pour impôts sur le revenu d'après le montant des bénéfices inscrit dans l'état des bénéfices, créant ainsi au bilan un compte intitulé "impôts sur le revenu reportés".

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

aux actionnaires de
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(sans responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (sans responsabilité personnelle) au 31 décembre 1966 et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables, ainsi que des autres preuves à l'appui, que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan et les états des bénéfices et des bénéfices non répartis ci-joints sont rédigés de façon à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1966 et des résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Notre examen a aussi porté sur l'état ci-joint de la source et de l'emploi des fonds, lequel, à notre avis, lorsqu'on le considère par rapport aux états financiers susmentionnés, présente équitablement la provenance et l'utilisation des fonds de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966.

CLARKSON, GORDON & CIE,
Comptables agréés.

Toronto, Canada,
le 24 février 1967.

Statement of Production and Earnings

État de la production et des bénéfices

Year	Tons Milled	Pounds Copper Produced	Net Revenue	Operating Costs	Amortization and Depreciation	Income Taxes	Earnings (loss)	Dividends Paid
Année	Tonnes traitées	Livres de cuivre produit	Revenu net	Frais d'exploitation	Amortissements	Impôts sur le revenu	Bénéfices (perte)	Dividendes versés
1954	134,879	14,047,210	\$ 3,060,037	\$ 1,546,015	\$ 647,683	\$ 55,000	\$ 811,339	\$ —
1955	162,098	15,318,454	5,215,517	1,840,660	799,208	140,000	2,382,861	—
1956	236,392	18,530,480	5,487,762	1,952,678	792,416	150,000	2,575,275	—
1957	240,422	17,110,530	2,920,811	2,011,707	1,145,007	—	(132,149)	—
1958	352,984	25,942,823	4,920,453	2,788,376	1,647,192	22,000	466,581	—
1959	443,444	28,544,531	6,717,086	3,305,487	1,968,139	75,000	1,368,131	—
1960	751,453	41,137,094	9,547,751	4,383,345	2,030,725	425,000	2,708,236	551,500
1961	599,015	32,638,030	7,809,832	3,609,271	1,385,882	847,000	2,029,798	827,250
1962	544,518	30,761,792	7,867,705	3,472,103	1,020,713	1,109,000	2,434,580	1,654,500
1963	737,543	41,690,690	10,677,901	4,982,489	1,328,491	1,581,000	2,931,793	2,481,750
1964	748,990	40,709,632	10,985,530	5,122,655	978,822	1,991,000*	3,092,535	3,033,250
1965	745,976	40,489,328	13,399,780	5,687,583	728,623	2,821,000*	4,386,161	4,136,250
1966	766,128	44,648,811	18,916,228	7,101,925	1,102,902	4,594,000*	6,259,401	5,239,250

* Income taxes are determined on the deferred tax accounting basis adopted by the Company effective January 1, 1964.

* Les impôts sur le revenu de 1964 et 1965 ont été établis selon la méthode des impôts reportés adoptée par la compagnie à compter du 1er janvier 1964.

General view of Town of Chapais, showing attractive residential and business area against background of Opemiska operations.



Vue générale de la ville de Chapais avec son centre des affaires et quartier résidentiel montrant à l'arrière-plan les opérations d'Opemiska.

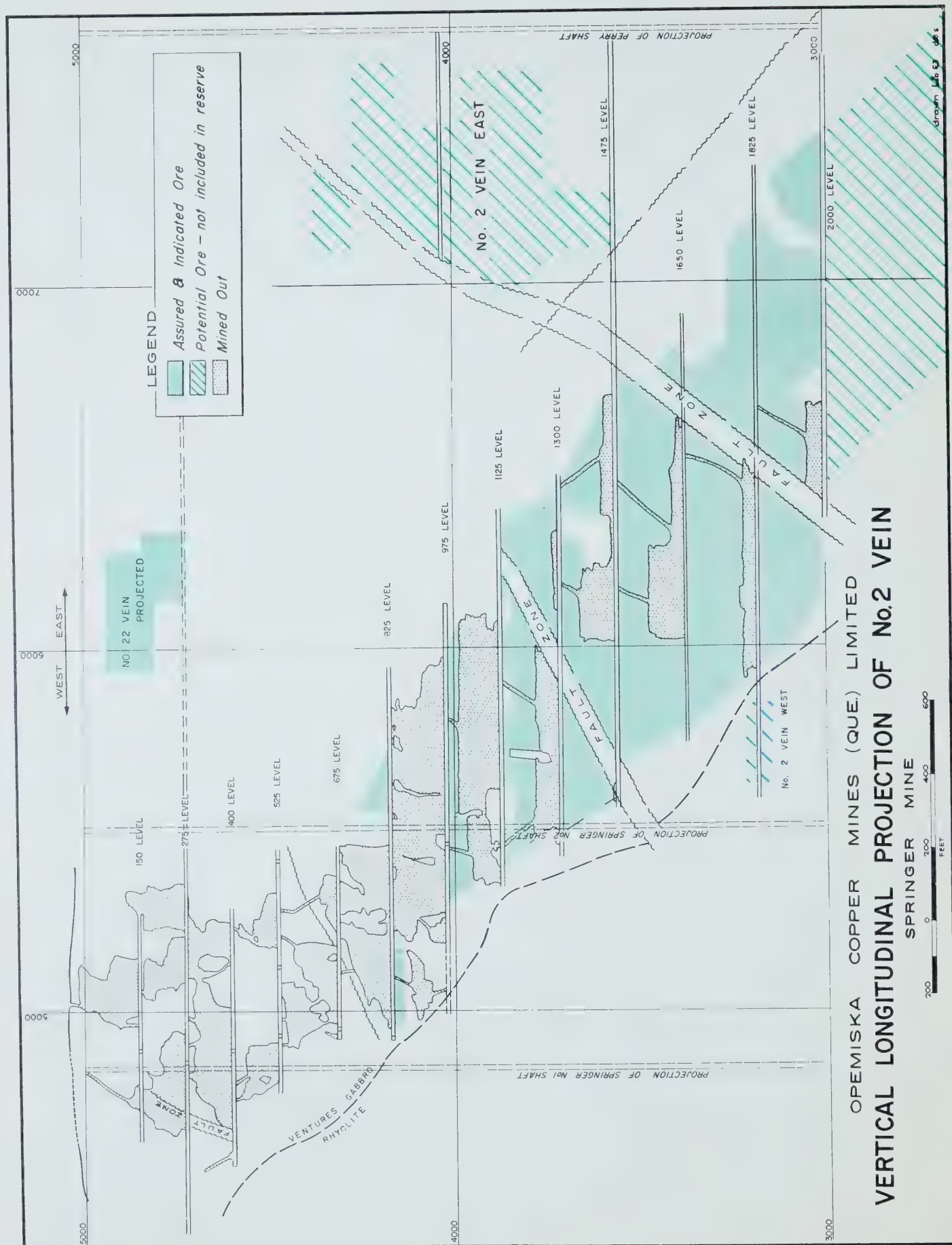
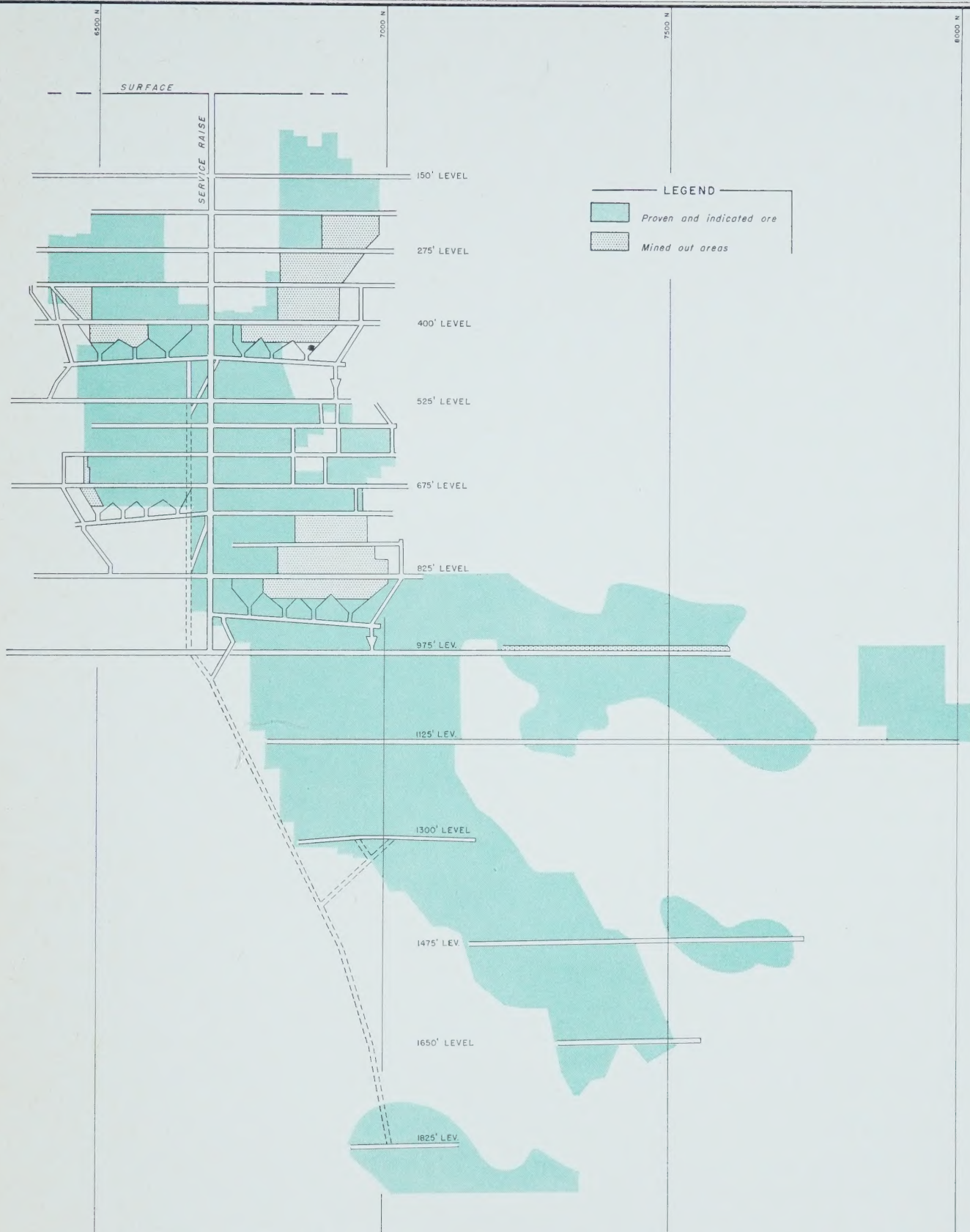


FIGURE 1



OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED
VERTICAL LONGITUDINAL PROJECTION
OF PERRY MINE 'B' ZONE

0 100 200 300 400 500
 FEET

Mine Operating Personnel

Cadres de l'Exploitation minière

Manager	F. G. COOKE	Directeur
Assistant Manager	C. V. AMYOTTE	Directeur adjoint
Office Manager	A. A. GELOT	Chef de bureau
Chief Accountant	R. G. GIRARD	Comptable en chef
Purchasing Agent	G. A. BUNCLARK	Acheteur
Director of Personnel	G. P. MORIN	Directeur du personnel
Safety Supervisor	J. A. BÉLANGER	Officier de sécurité
Chief Engineer	R. C. BRYCE	Ingénieur en chef
Mine Planning Supervisor	J. C. KERR	Surveillant de la planification minière
Project Engineer	G. BÉRUBÉ	Ingénieur en projet
Mine Engineering Supervisor	C. EVANS	Surveillant de la technique minière
Chief Mine Geologist	A. J. GAGNON	Géologue en chef de la mine
Exploration Geologist	Dr. T. HASHIMOTO	Géologue d'exploration
Underground Superintendent	J. E. BROOK	Surveillant des opérations souterraines
General Mine Foreman	J. D. GALLAGHER	Contremaître général de la mine
Mine Captain	J. A. BINNIE	Chef d'équipe
Mine Captain	G. A. HOLTMAN	Chef d'équipe
Mine Captain	P. E. LAPOINTE	Chef d'équipe
Mine Captain	J. J. LAFRENIÈRE	Chef d'équipe
Mine Captain	P. P. ST-ARNAUD	Chef d'équipe
Mill Superintendent	J. R. MAXWELL	Surveillant du moulin
Metallurgist	G. J. DELISLE	Métallurgiste
Chief Assayer	G. E. HORNSBY	Analyste en chef
Mechanical and Surface Superintendent	C. A. BAKER	Surveillant en surface et des opérations mécaniques
Master Mechanic	J. A. BRETON	Maître mécanicien
Surface Foreman	B. W. HUDON	Contremaître en surface
Electrical Superintendent	M. THOMAS	Surveillant des installations électriques

